

BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.

CORTE DE SEGUIMIENTO: 30 DE SETIEMBRE DE 2014

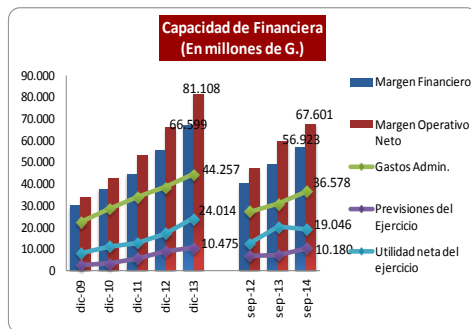
| CALIFICACIÓN | FECHA DE CALIFICACIÓN | FECHA DE SEGUIMIENTO |
|--------------|-----------------------|----------------------|
| | MARZO/2014 | NOVIEMBRE/2014 |
| SOLVENCIA | Apy | Apy |
| TENDENCIA | ESTABLE | ESTABLE |

Analista: Oscar Colmán Alarcón ocolman@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor"

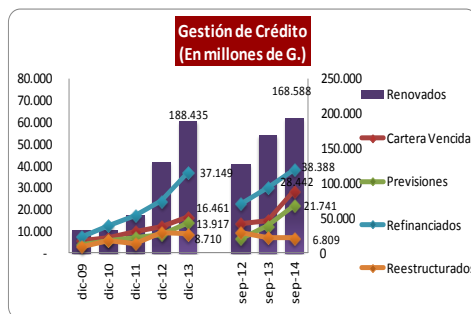
El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

FUNDAMENTOS



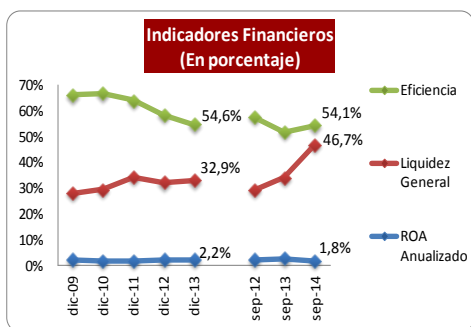
La calificación asignada al Banco Itapúa S.A.E.C.A. responde a la adecuada gestión de negocios, acompañada de una mayor penetración en su nicho de mercado, así como por la favorable estabilidad en la generación de ingresos netos y de un compromiso continuo para el fortalecimiento patrimonial. Considera, a su vez, el desarrollo de un adecuado entorno de gestión de créditos y de manejo de la liquidez encarado por su conducción estratégica.

En contrapartida, la entidad mantiene una exposición a los eventos económicos adversos y cambios propios dentro del sistema. Evidencia una concentración de sus negocios en los sectores agropecuarios y comerciales, lo que ha limitado la atomización de su base de ingresos. Sin embargo, ha previsto una mayor participación en otros sectores de mercado y el crecimiento gradual de los ingresos por servicios y otras operaciones.



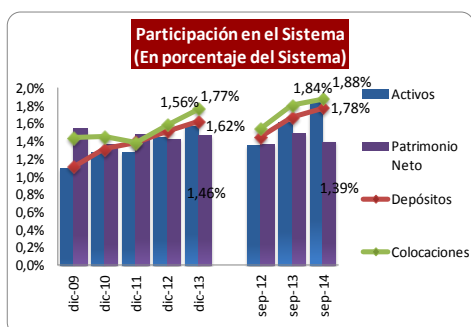
La entidad, constituida en el año 1975, opera como entidad bancaria desde el año 2008. Desde entonces, su enfoque estratégico y de negocios se ha basado en la activa participación en los segmentos Corporativos y de Pymes, vinculados a los sectores comerciales y agropecuarios, con una creciente asistencia crediticia en moneda extranjera. El control de la propiedad se encuentra a cargo de sus principales accionistas fundadores, de reconocida trayectoria en el Departamento de Itapúa, quienes han demostrado una activa participación en la toma de decisiones estratégicas.

Cuenta con una red de sucursales estratégicamente posicionadas en las regiones más productivas del país y caracterizadas por un alto potencial de crecimiento económico.



La gestión desarrollada por su conducción estratégica ha favorecido el mantenimiento de una mejor performance en la administración de riesgos crediticios y financieros, mediante una activa participación de sus Comités en el control y la supervisión de las políticas y procedimientos. Asimismo, se ha observado un importante compromiso de sus Directores y de sus diferentes Comités, especialmente el ejecutivo y de tecnología. El área de riesgos ha reflejado una adecuada identificación, medición y control de los mismos, el cual ha demostrado un seguimiento diario de los riesgos.

La administración crediticia se ha beneficiado con los trabajos en las áreas de recuperación y de altas, permitiendo una adecuada evaluación y medición del proceso crediticio. Se han evidenciado los esfuerzos en la adecuación del entorno de control interno y en la mayor transparencia de sus gestiones, en materia de buenas prácticas de gobierno corporativo.



Al respecto, la entidad ha observado un crecimiento de la cartera vencida hasta el cierre de setiembre de 2014, reflejándose en el aumento interanual de su morosidad, que ha pasado desde 1,8% a 2,7% y se ha ubicado por encima de 2,1% de la media del sistema. Por su parte, si bien la cobertura de provisiones ha aumentado en relación al trimestre de junio, ha disminuido interanualmente desde 119,2% a 101,0%, debido a la mayor aplicación de provisiones durante el ejercicio.

La entidad ha mantenido un crecimiento continuo en su intermediación financiera en los últimos años, favorecidos por una mayor gestión en la administración de recursos y una mejor escenario en el sector agropecuario. Las colocaciones netas y captaciones de la entidad han crecido en 25,98% y 27,86%, respectivamente. Con esto, el margen operativo neto ha sido de G. 56.923 millones, mientras que los

resultados netos han alcanzado G. 19.046 millones, acompañada por una mayor eficiencia operativa, cuyo indicador ha sido de 54,1%.

Con todo, sus niveles de rentabilidad se ha mantenido en torno a su media, con un indicadores de ROA y ROE anualizados de 1,8% y 25,1%, respectivamente, acompañados por el crecimiento interanual de sus activos totales en 38,52%, con lo cual su valor alcanzó G. 1.558.495 millones. Asimismo, se ha fortalecido patrimonialmente mediante el incremento de sus reservas y la capitalización de utilidades en G. 16.862 millones durante los últimos doce meses.

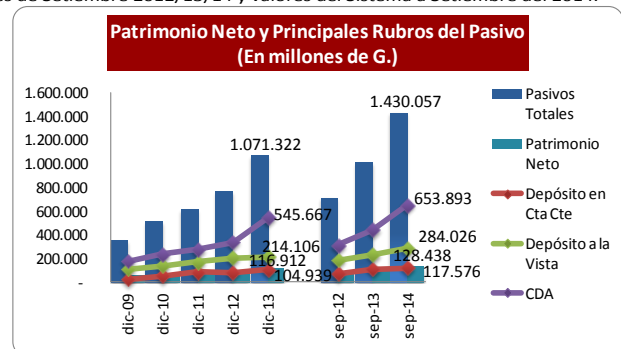
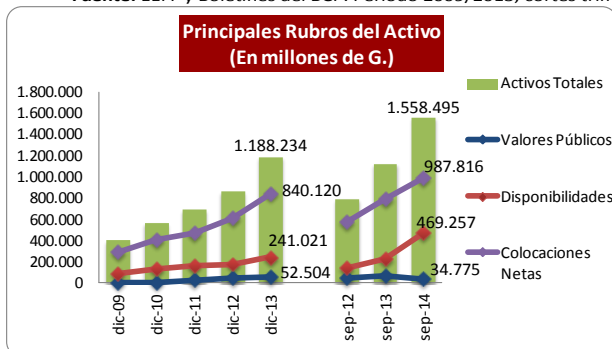
TENDENCIA

La tendencia asignada es "Estable", considerando la posición alcanzada por la Entidad en su segmento de mercado y la performance de su gestión financiera, marcada por una capitalización permanente, una favorable estabilidad en la evolución de sus indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa, así como de una prudente administración de la cartera de créditos y de la liquidez.

Por su parte, Solventa espera que la Entidad mantenga la calidad de la cartera, conteniendo los índices de morosidad, y alcance una mayor diversificación en la base de ingresos y de fondeo, dado que se torna relevante para enfrentar una mayor competitividad. Considera, a su vez, la importancia de seguir avanzando en desarrollo de buenas prácticas de Gobierno Corporativo e implementación de Riesgo Operacional.

| BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A. | | | | | | | | | | |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-----------|------------|
| PRINCIPALES RUBROS E INDICADORES FINANCIEROS | | | | | | | | | | |
| (En millones de guaraníes y porcentajes) | | | | | | | | | | |
| PRINCIPALES RUBROS | dic-09 | dic-10 | dic-11 | dic-12 | dic-13 | sep-12 | sep-13 | sep-14 | Variación | SISTEMA |
| Activos Totales | 405.771 | 572.213 | 693.636 | 866.317 | 1.188.234 | 793.700 | 1.125.073 | 1.558.495 | 38,52% | 84.917.739 |
| Disponibilidades | 88.025 | 129.809 | 165.343 | 174.284 | 241.021 | 139.490 | 227.873 | 469.257 | 105,93% | 19.974.874 |
| Valores Públicos | 3.559 | 4.996 | 25.033 | 42.895 | 52.504 | 42.776 | 61.456 | 34.775 | -43,41% | 7.454.274 |
| Colocaciones Netas | 288.416 | 405.650 | 469.732 | 609.080 | 840.120 | 573.500 | 784.107 | 987.816 | 25,98% | 52.436.839 |
| Previsiones para Cartera | -5.544 | -7.651 | -9.570 | -11.604 | -20.807 | -9.956 | -17.863 | -28.728 | 60,83% | -1.412.478 |
| Bienes de Uso | 9.172 | 11.280 | 12.478 | 13.843 | 17.829 | 13.495 | 17.229 | 18.350 | 6,51% | 734.138 |
| Pasivos Totales | 346.636 | 506.517 | 610.537 | 767.477 | 1.071.322 | 704.563 | 1.012.409 | 1.430.057 | 41,25% | 75.646.454 |
| Depósitos Totales | 328.628 | 457.204 | 554.992 | 675.235 | 891.585 | 624.725 | 849.724 | 1.086.477 | 27,86% | 60.880.405 |
| Depósitos en Cta Cte | 25.584 | 54.374 | 87.551 | 80.460 | 104.939 | 71.686 | 108.608 | 117.576 | 8,26% | 16.580.447 |
| Depósitos a la Vista | 108.848 | 138.943 | 170.570 | 203.882 | 214.106 | 186.760 | 232.634 | 284.026 | 22,09% | 19.014.933 |
| CDA | 177.308 | 237.328 | 275.040 | 335.897 | 545.667 | 313.327 | 439.271 | 653.893 | 48,86% | 24.518.300 |
| Otras entidades Interno | 11.794 | 31.954 | 31.787 | 50.603 | 130.434 | 32.727 | 86.677 | 93.785 | 8,20% | 1.275.640 |
| Otras entidades externo | 0 | 11.141 | 16.369 | 29.258 | 31.042 | 31.212 | 33.682 | 191.373 | 468,18% | 3.693.667 |
| Patrimonio Neto | 59.135 | 65.696 | 83.100 | 98.840 | 116.912 | 89.137 | 112.665 | 128.438 | 14,00% | 9.271.285 |
| Capital integrado | 33.186 | 34.236 | 47.126 | 55.236 | 62.126 | 50.236 | 62.126 | 73.126 | 17,71% | 4.310.201 |
| Reservas | 16.017 | 18.518 | 21.506 | 24.783 | 29.008 | 24.627 | 28.640 | 34.501 | 20,47% | 2.948.986 |
| Margen Financiero | 29.987 | 37.503 | 44.448 | 55.145 | 66.599 | 39.893 | 48.751 | 56.923 | 16,76% | 3.144.936 |
| Margen Operativo Neto | 33.773 | 42.596 | 53.287 | 65.784 | 81.108 | 47.362 | 59.718 | 67.601 | 13,20% | 4.270.292 |
| Gastos Administrativos | 22.293 | 28.374 | 34.052 | 38.447 | 44.257 | 27.232 | 30.817 | 36.578 | 18,69% | 2.253.007 |
| Previsiones del Ejercicio | 2.708 | 3.234 | 5.502 | 8.838 | 10.475 | 6.758 | 7.106 | 10.180 | 43,26% | -469.020 |
| Utilidad neta del ejercicio | 8.167 | 11.178 | 12.703 | 17.057 | 24.014 | 12.510 | 20.134 | 19.046 | -5,41% | 1.503.058 |
| Cartera Total | 291.202 | 411.583 | 486.234 | 641.386 | 890.877 | 592.420 | 827.623 | 1.044.245 | 26,17% | 52.230.479 |
| Cartera Vigente | 285.612 | 404.824 | 476.494 | 629.451 | 874.416 | 578.894 | 812.643 | 1.015.803 | 25,00% | 51.111.248 |
| Cartera Vencida | 5.590 | 6.760 | 9.740 | 11.935 | 16.461 | 13.526 | 14.980 | 28.442 | 89,86% | 1.119.230 |
| Previsiones C. Vigente | 1.790 | 2.146 | 2.451 | 3.348 | 6.890 | 3.479 | 5.622 | 6.987 | 24,29% | 606.489 |
| Previsiones C. Vencida | 3.753 | 5.505 | 7.119 | 8.256 | 13.917 | 6.477 | 12.241 | 21.741 | 77,60% | 800.824 |
| Cartera RRR (Renovados, Refinanciados y Reestructurados) | 43.410 | 50.643 | 74.451 | 163.869 | 234.294 | 159.115 | 205.470 | 238.062 | 15,86% | 632.277 |
| Cartera RR (Refinanciados y Reestructurados) | 10.399 | 18.228 | 21.124 | 33.147 | 45.859 | 32.048 | 36.882 | 45.198 | 22,55% | 5.798.732 |
| PRINCIPALES INDICADORES | | | | | | | | | | |
| Capital Adecuado | 14,1% | 11,1% | 11,6% | 11,0% | 9,6% | 10,8% | 9,8% | 8,0% | -1,7% | 10,1% |
| ROA | 2,2% | 2,0% | 2,0% | 2,2% | 2,2% | 2,3% | 2,6% | 1,8% | -0,8% | 2,6% |
| ROE | 17,6% | 20,5% | 19,8% | 22,9% | 28,5% | 23,5% | 31,4% | 25,1% | -6,4% | 27,9% |
| Margen de Intermediación | 88,8% | 88,0% | 83,4% | 83,8% | 82,1% | 84,2% | 81,6% | 84,2% | 2,6% | 73,6% |
| Cartera Vencida/ Patrimonio Neto | 9,5% | 10,3% | 11,7% | 12,1% | 14,1% | 15,2% | 13,3% | 22,1% | 8,8% | 12,1% |
| Morosidad | 1,9% | 1,6% | 2,0% | 1,9% | 1,8% | 2,3% | 1,8% | 2,7% | 0,9% | 2,1% |
| Cobertura de Previsiones | 99,2% | 113,2% | 98,3% | 97,2% | 126,4% | 73,6% | 119,2% | 101,0% | -18,2% | 125,7% |
| Cartera RRR/ Cartera Total | 14,9% | 12,3% | 15,3% | 25,5% | 26,3% | 26,9% | 24,8% | 22,8% | -2,0% | 12,3% |
| Cartera Vencida + 3R / Cartera Total | 16,8% | 13,9% | 17,3% | 27,4% | 28,1% | 29,1% | 26,6% | 25,5% | -1,1% | 14,5% |
| Cartera Vencida + 2R/ Cartera Total | 5,5% | 6,1% | 6,3% | 7,0% | 7,0% | 7,7% | 6,3% | 7,1% | 0,8% | 4,1% |
| Disponibilidades + Inv. Temp./ Depósitos Totales | 27,9% | 29,5% | 34,3% | 32,2% | 32,9% | 29,2% | 34,0% | 46,7% | 12,6% | 45,6% |
| Disponibilidades + Inv. Temp./ Depósitos Cta.Cte.+ Vista | 68,1% | 69,7% | 73,8% | 76,4% | 92,0% | 70,5% | 84,8% | 125,5% | 40,7% | 77,1% |
| Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas | 51,4% | 40,6% | 15,8% | 29,7% | 37,9% | 27,9% | 36,7% | 26,0% | -10,7% | 18,9% |
| Tasa de Crecimiento de Depósitos | 75,2% | 39,1% | 21,4% | 21,7% | 32,0% | 23,9% | 36,0% | 27,9% | -8,2% | 19,2% |
| Gastos Administrativos / Margen Operativo | 66,0% | 66,6% | 63,9% | 58,4% | 54,6% | 57,5% | 51,6% | 54,1% | 2,5% | 52,8% |
| Sucursales y Dependencias (no incluye casa matriz) | 11 | 13 | 14 | 15 | 19 | 15 | 18 | 20 | 2 | 463 |
| Personal Superior | 19 | 21 | 22 | 22 | 29 | 22 | 28 | 30 | 2 | 241 |
| Personal Total | 173 | 200 | 242 | 233 | 252 | 238 | 251 | 260 | 9 | 9.638 |
| PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA | | | | | | | | | | |
| Activos / Activos del Sistema | 1,10% | 1,27% | 1,28% | 1,43% | 1,56% | 1,36% | 1,60% | 1,84% | 0,24% | 100,00% |
| Depósitos / Depósitos del Sistema | 1,11% | 1,31% | 1,39% | 1,51% | 1,62% | 1,45% | 1,67% | 1,78% | 0,11% | 100,00% |
| Colocaciones netas / Colocaciones netas del Sistema | 1,44% | 1,45% | 1,38% | 1,58% | 1,77% | 1,54% | 1,81% | 1,88% | 0,07% | 100,00% |
| Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema | 1,55% | 1,36% | 1,47% | 1,42% | 1,46% | 1,36% | 1,48% | 1,39% | -0,09% | 100,00% |

Fuente: EEFF y Boletines del BCP. Periodo 2009/2013, cortes trimestrales de Setiembre 2012/13/14 y valores del Sistema a Setiembre del 2014.



Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente al **BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A.**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010.

Fecha de última actualización: 17 de marzo de 2014

Fecha de publicación: 19 de marzo de 2014

Fecha de seguimiento: 10 de noviembre de 2014

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2° Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

| ENTIDAD | CALIFICACIÓN LOCAL | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|
| | SOLVENCIA | TENDENCIA |
| BANCO ITAPÚA S.A.E.C.A. | <i>Apy</i> | Estable |
| <p>Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>Solventa incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia, está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.</p> | | |

NOTA: *“La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor”.*

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria

Mayor información sobre esta calificación en:

www.bancoitapua.com.py

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución 1298/10 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por:

Oscar Colmán Alarcón

Analista de riesgos